

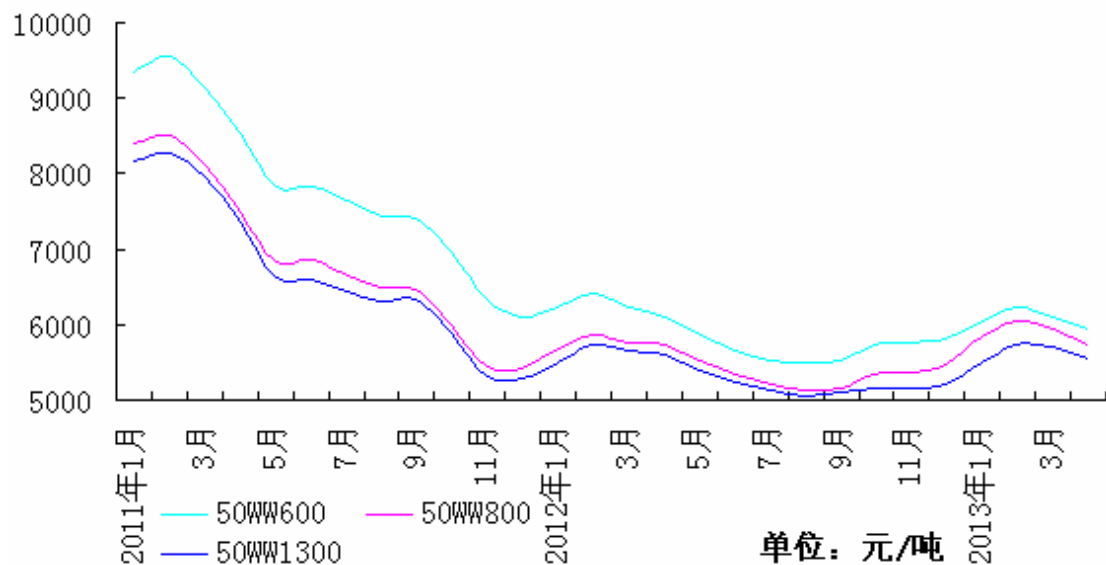
5 月无取向硅钢市场仍不容乐观

综述：4 月无取向硅钢市场行情极其低迷。供应压力增大，需求不及预期。个别贸易商在年前对市场看好，囤货待三四月份出售。但 4 月份需求未启动，终端下游订单不理想，以消化库存为主。从市场上采购没有增量。随着钢厂价格调降，市场上无取向硅钢行情持续下跌。二线钢厂的价格更是一降再降，贸易商举步维艰，倒挂幅度不断增大，但成交价暗降情况频频。

另外国内外经济数据及金银铜铁等大宗原料期货暴跌，对贸易商心态的影响极大。一度出现了悲观情绪，对后市不看好。从而继续减少从钢厂的订货量，导致了钢厂的库存量大增。供大于求更加突出，业内认为：即使需求出现了回暖也难以消化如此多的硅钢产量，如果钢厂在 5 月份适当的减量，硅钢价格可能会出现止跌。但钢厂的大库存量也要通过市场消化，因此 5 月份硅钢市场仍不容乐观。

一、无取向硅钢价格跌

上海硅钢市场价格走势图（2013年4月）



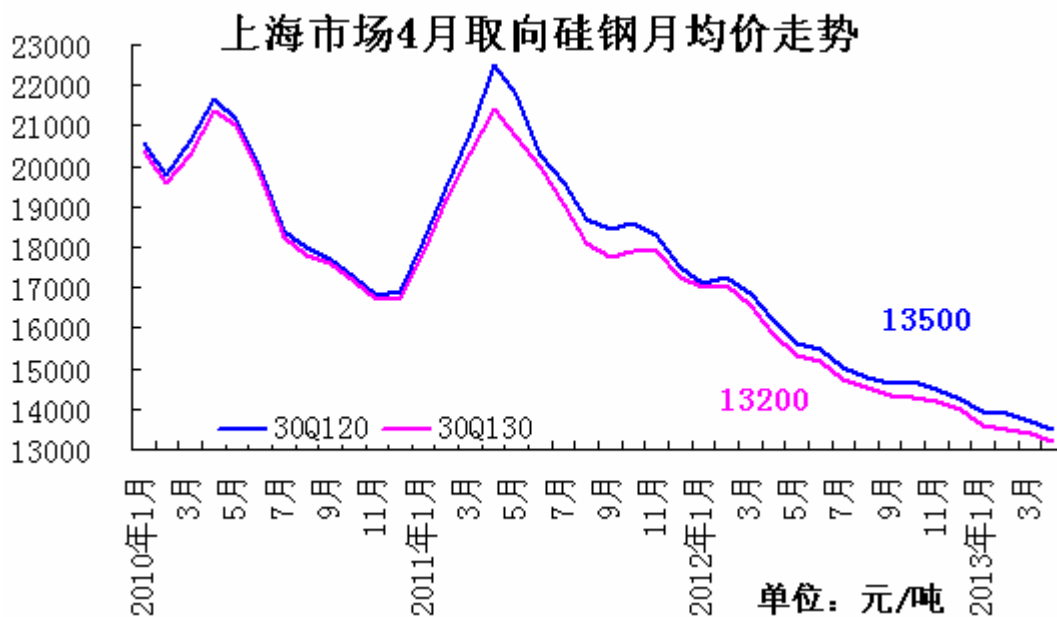
整体上看：4 月份无取向硅钢价格降。市场成交差，贸易商纷纷降价出货，降低库存量。终端需求量不佳，采购能力弱。

上海市场价格走低。二线钢厂价格降幅大，800 牌号资源一度降到了 5250 元/吨。对主流大钢厂宝钢、武钢资源冲击极大。但即使价格如此低，成交速度也极缓慢。贸易商对后市的忧虑增加，表示后期均要减少订货量，减少亏损。以 50WW800 为例，3 月均价为 5931 元/吨，4 月均价为 5737 元/吨，跌 194 元/吨。

广州市场价格降。贸易商对后市不看好，节前出货多。终端需求量增加不多，以消化库存为主。虽然广交会订单情况尚好，但在渠道上反应不明显。贸易商都相对谨慎。以 50WW800 为例，3 月均价为 5957 元/吨，4 月均价为 5821 元/吨，跌 136 元/吨。

武汉市场价格降。贸易商手中现货量极少，多数在现货分公司。现货分公司库存量较大，但挂牌价格不低。成交不佳。以 50WW800 为例，3 月均价为 5855 元/吨，4 月均价 5695 元/吨，跌 160 元/吨。

二、取向硅钢价格低迷



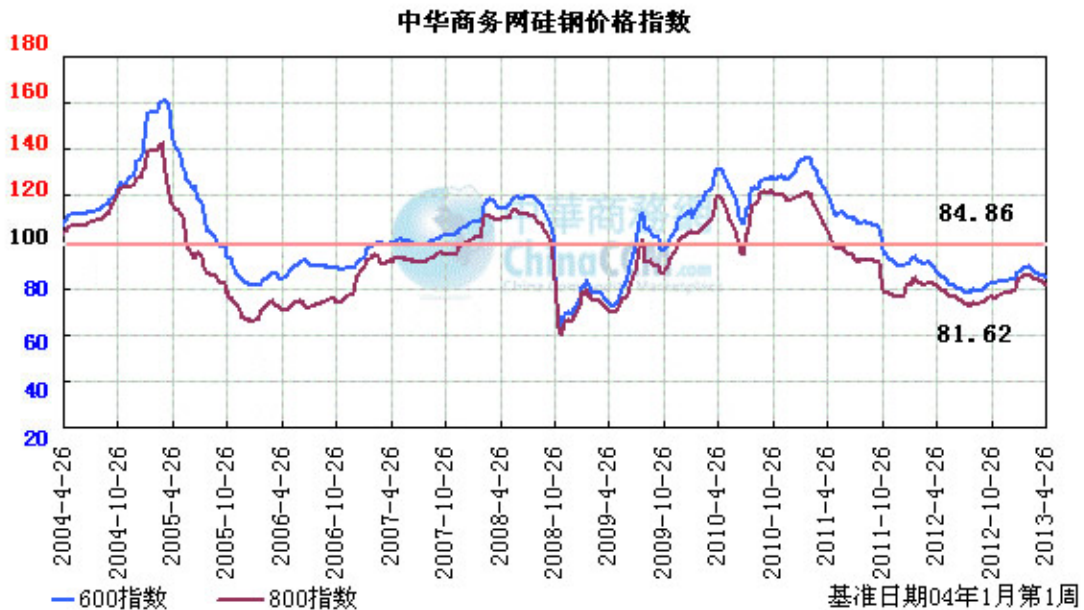
4 月取向硅钢报价弱稳，成交低迷。整个市场偏冷，市场上贸易商近几个月订货积极性大减，少数商家库存资源有所增加，整体库存压力仍在钢厂。据反馈，目前交易困惑，下游工厂多走承兑，也面临回款压力大，回款期延长，资金相当紧张。面对供给增长，需求相对不足。取向硅钢生产厂家扩产势头遇到压力，部分钢厂适当放缓增产计划，也有钢厂打算适当压缩产能。

从目前市场状况来看，这一波下跌行情目前基本告一段落，在主流 120 牌号破 13000 元后遇到成本、钢厂等因素支持。后期是否还会走低，一方面取决于需求状况能否较目前有效改善，毕竟今年电网投资较去年下降，设备招标进度趋缓；另一方面取决于钢厂能否真正控制产量，减轻供应压力。从目前看，取向硅钢市场主要以盘整为主，短期价格变化不会太大。

三、硅钢库存量略减

本月上海市场硅钢库存量5万吨左右。贸易商4月份减少了从钢厂的订货量，市场陆续到货，量不多。但二线钢厂价格较低，对主流大厂资源冲击加大，走货量少，速度慢。5月份虽然钢厂连降带补，但贸易商对后市仍信心不足，表示仍将持续减少订货量。

四、无取向硅钢价格指数环比降



由图可以看出，2013年4月第3期无取向硅钢600价格指数84.86，周同比降4.4%，周环比降0.39%，月环比降1.38%，月同比降3.84%，季度环比涨5.14%，季度同比降4.51%。800价格指数81.62，周同比降0.06%，周环比降0.46%，月环比降0.9%，月同比涨3.03%，季度环比涨9.24%，季度同比涨3.27%，年环比降20.84%。

五、钢厂5月份连降带补 吸引贸易商订货

5月份除了宝钢和武钢出台平盘外，其他钢厂的价格均是连降带补。还有些钢厂增加了暗补，来弥补贸易商的亏损。但贸易商反馈仍补不到位，表示后期仍将继续减少订货量。从市场获悉：3月份开始个别钢厂的订货量就已经减少，4月份钢厂订货量减少更多。钢厂的库存量已经累计了2个月，达到高位。个别钢厂表示5月份或将减少产量，如果钢厂的产量减少，硅钢市场价格有可能会走稳。

3月份主流钢厂产量，宝钢约9万吨，武钢约11万吨，鞍钢约7万吨，太钢约3.5万

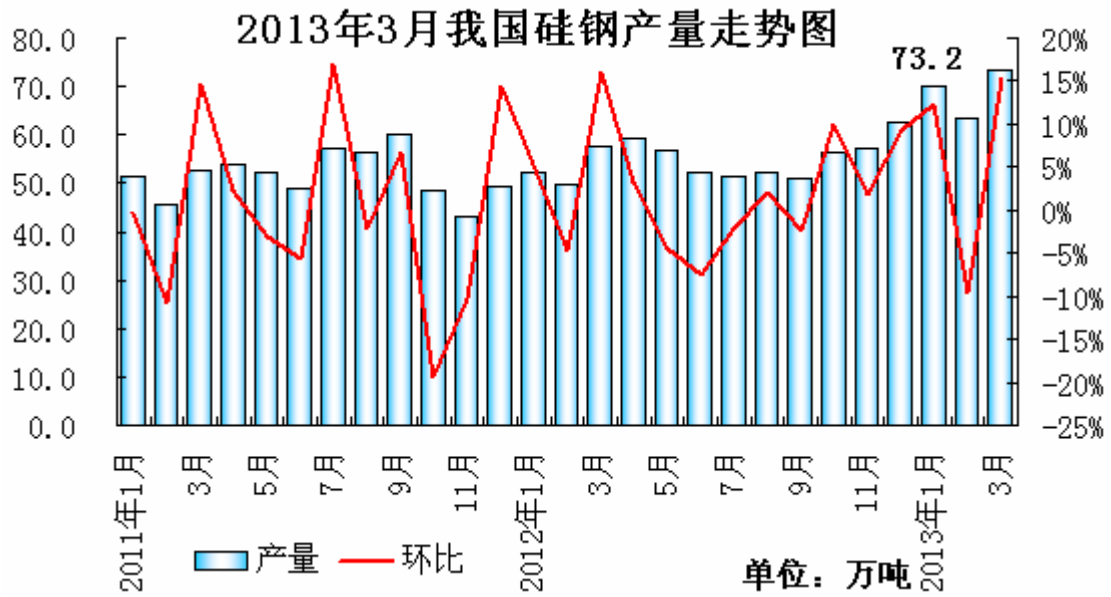
吨，首钢约 7、5 万吨，马钢约 3 万吨，顺浦约 2 万吨。

钢厂名称	武钢		宝钢	太钢	鞍钢	首钢	本钢	马钢
牌号	50WW600	50WW800	B50A600	50TW600	50AW800	50SW800	50BW800	M50W800
1 月市场均价（上海）	6050	5849	6041	5975	5643	5632	5511	5543
2 月出厂价（税后）	6271.2	6130.8	6072.3	6037.2	6025.5	5908.5	5639.4	5651.1
较 1 月调整幅度（税前）	↑ 100	↑ 100	↑ 80	↑ 100	↑ 200	↑ 150	↑ 20	↑ 150
2 月市场均价（上海）	6241	6036	6209	6191	5834	5811	5712	8721
3 月出厂价（税后）	6622.2	6481.8	6423.3	6329.7	6376.5	6084	5662.8	5826.6
较 2 月调整幅度（税前）	↑ 300	↑ 300	↑ 300	↑ 250	↑ 300	↑ 220	↑ 320	↑ 200
3 月市场均价（上海）	6107	5931	6262	6243	5774	5707	5679	5695
4 月出厂价（税后）	6680.7	6540.3	6423.3	6329.7	6376.5	6341.4	6037.2	6177.6
较 3 月调整幅度（税前）	↑ 50	↑ 50	↑ 180	↑ 150	—	↑ 100	—	—
4 月市场均价（上海）	5942	5737	6250	6105	5553	5445	5382	5445
5 月出厂价（税后）	6680.7	6540.3	6633.9	6130.8	6201	6282.9	5803.2	5943.6
较 4 月调整幅度（税前）	—	—	—	↓ 320	↓ 150	↓ 150	↓ 200	↓ 200

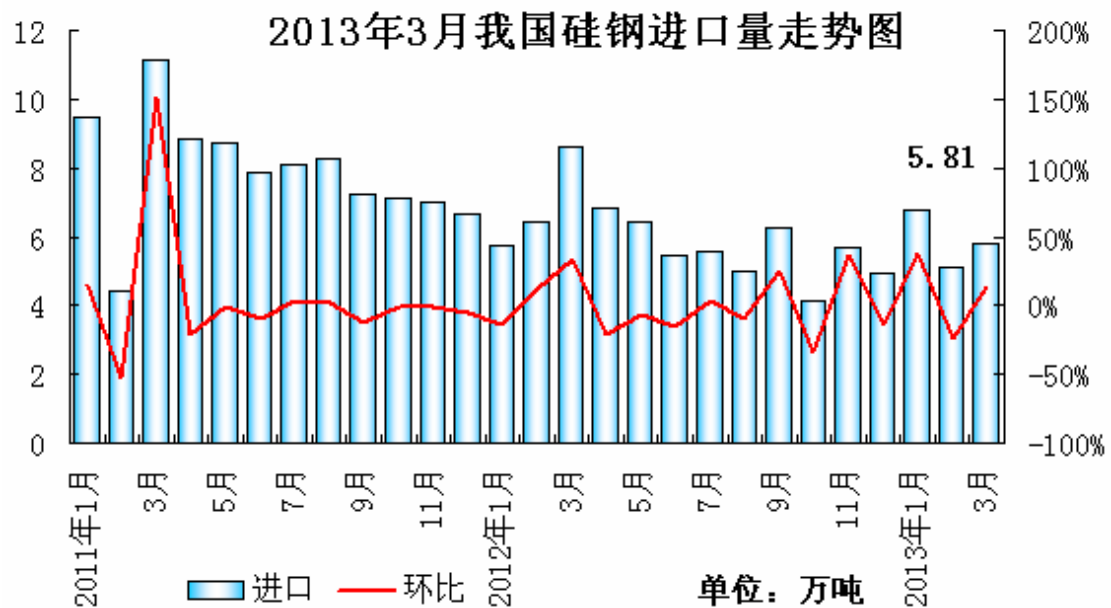
说明：根据钢厂调价自行整理的表列价格，具体价格以钢厂为准！

六、表观消费略增加

1、3 月份硅钢产量增加：3 月我国硅钢产量 73.2 万吨，较上月增加了 9.7 万吨，同比增加 27.3%，环比增加 15.28%。由于 3 月硅钢产能释放较快，市场供需矛盾进一步加剧。价格持续走低的可能性仍较大。

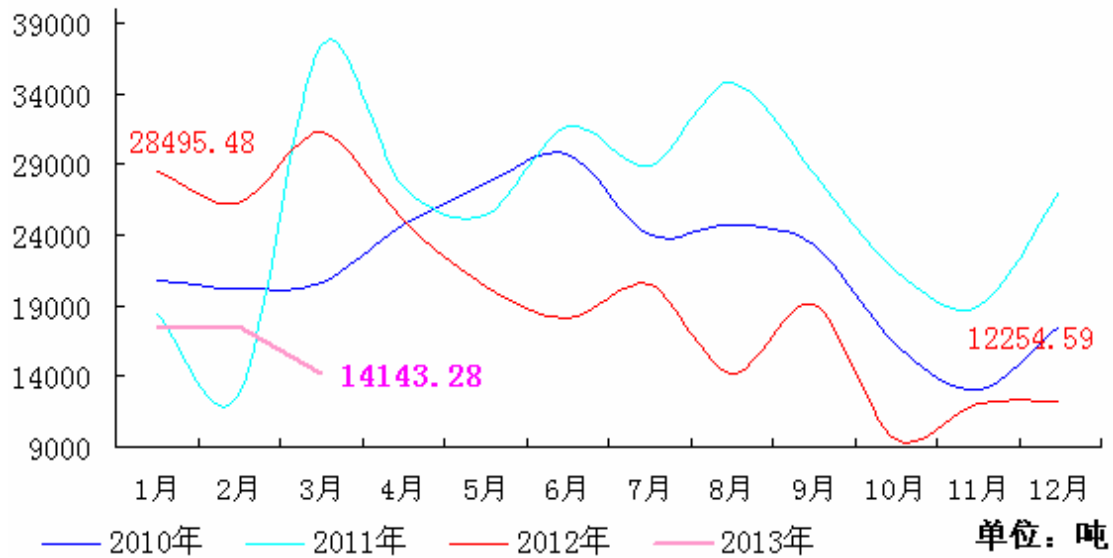


2、进口硅钢量增加：3月我国硅钢进口量 5.81 万吨，较上月增加了 0.68 万吨，同比减少了 32.38%，环比增加了 13.26%。



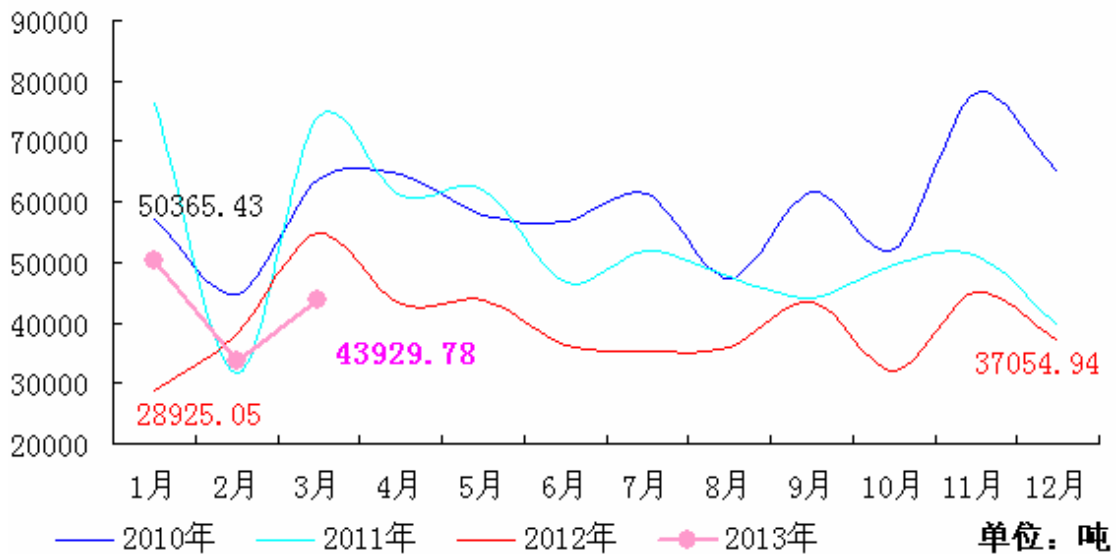
进口取向硅钢 14143.28 吨，较上月减少了 3402.34 吨。环比减少了 19.39%，同比减少了 54.86%。

2013年3月进口取向硅钢走势图

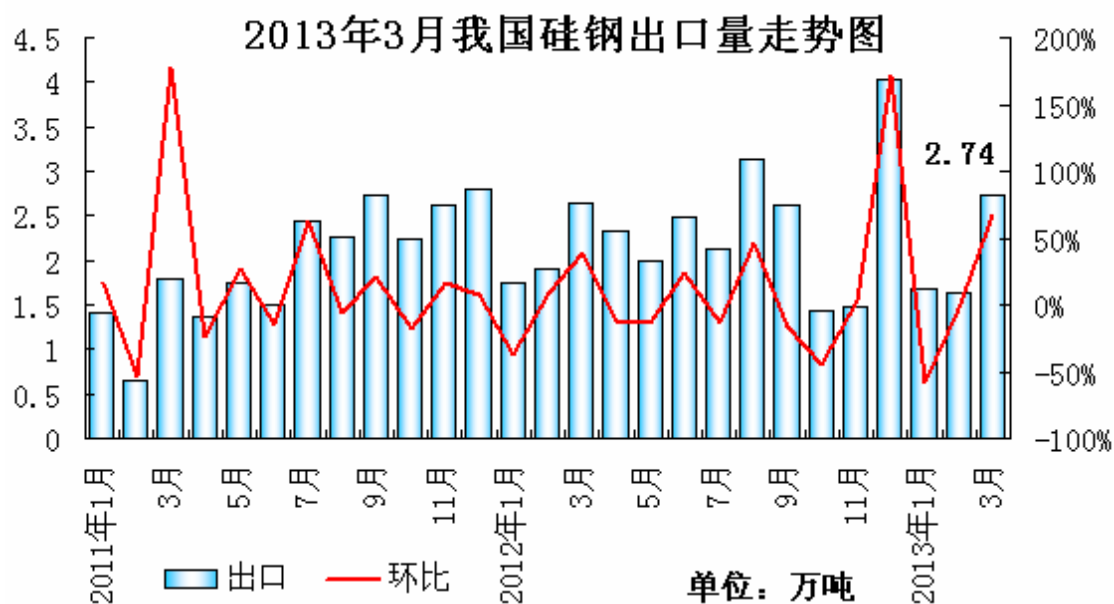


进口无取向硅钢 43929.78 吨，较上月增加了 10216.49 吨。环比增加 30.3%，同比减少 20.04%。

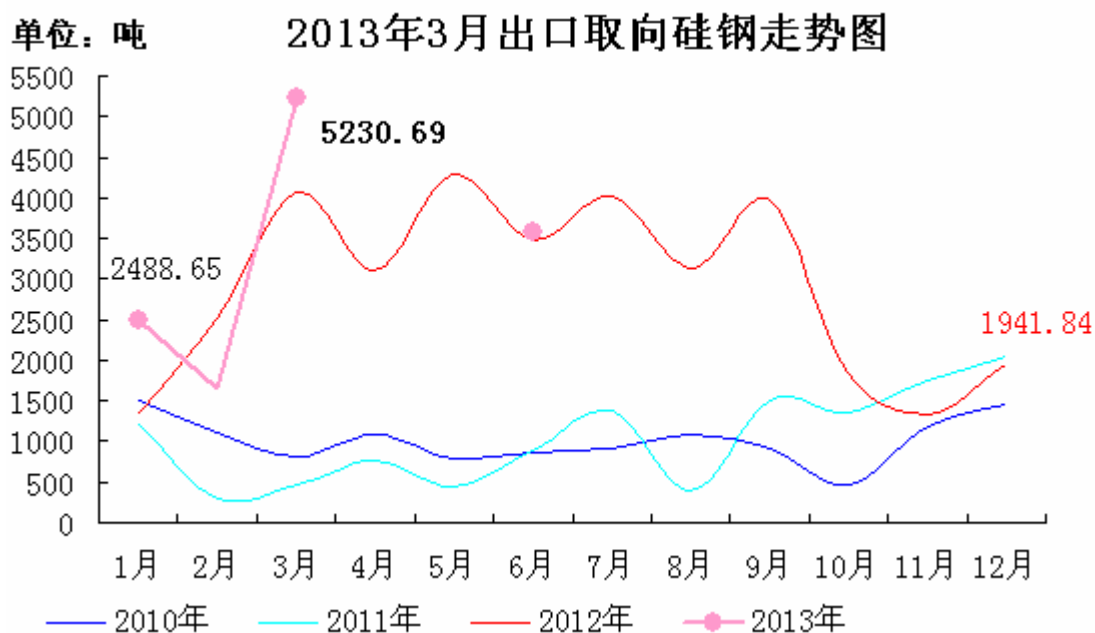
2013年3月进口无取向硅钢走势图



3、出口量增加:3月我国硅钢出口量 2.74 万吨，较上月增加了 1.1 万吨，同比增加 3.79%，环比增加 67.07%。

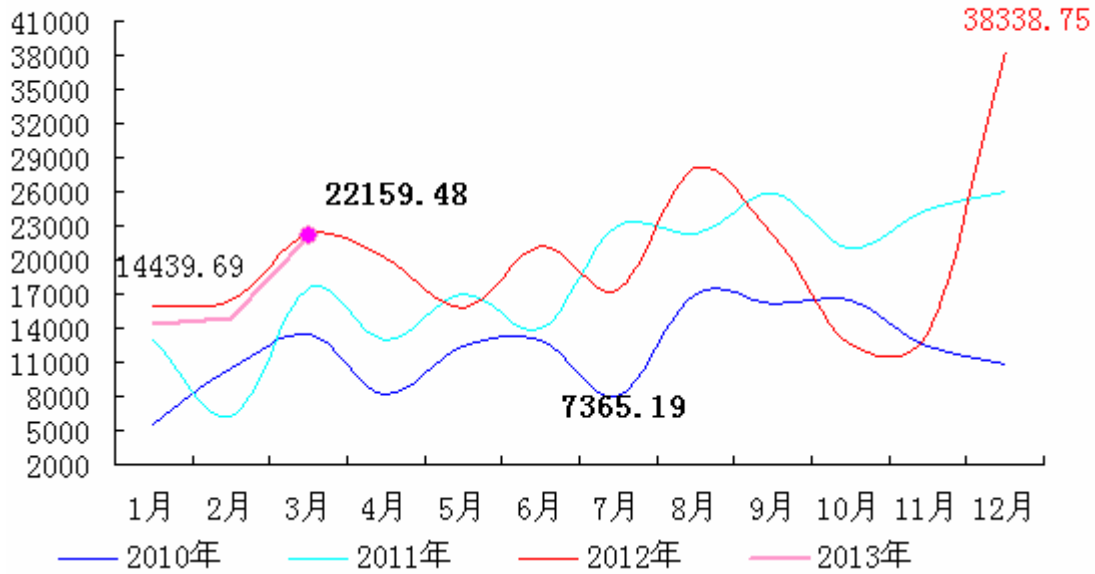


3月我国出口取向硅钢 5230.69 吨，较上月增加了 3585.78 吨。环比增加 217.99%，同比增加 28.54%。



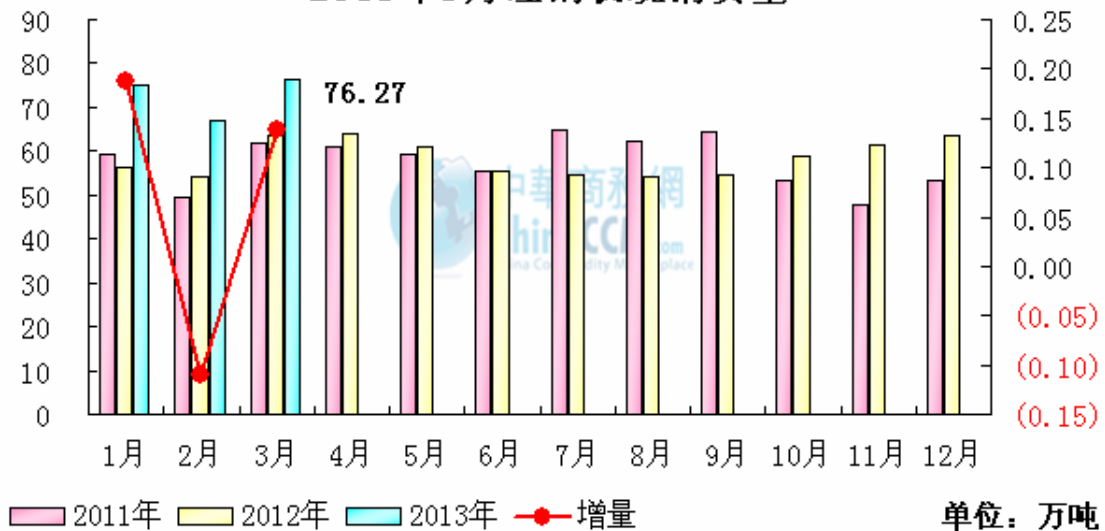
3月我国出口无取向硅钢 22159.48 吨，较上月增加了 7365.19 吨。环比减少 49.78%，同比减少 0.55%。

单位：吨 2013年3月出口无取向硅钢走势图



4、表观消费量增加：

2013年3月硅钢表观消费量



3月硅钢表观消费量76.27万吨，同比增加20.11%，环比增加13.85%。

七、终端需求和影响因素分析

1. 铜价成本回归压力加大：2013年以来铜市最大的压力来自于全球铜库存的持续上升，截至4月19日，全球三大交易所铜库存已经达到92.1万吨，为2004年以来的最高水平。

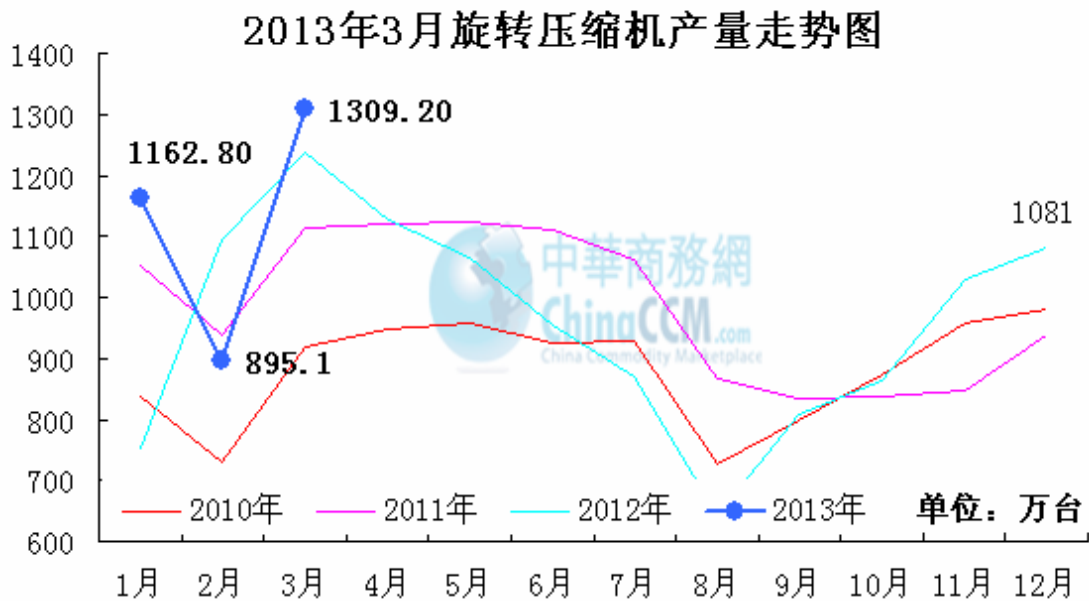
4月份线缆企业总平均开工率60.64%；3月56.56%。大型企业运营总体趋稳，减产幅度和比例相对偏小，平均开工率75.58%；中型企业开工率为58.33%；而小型企业增产幅度略高于中型企业，开工率为59.8%。传统旺季线缆订单增加不明显，预期5月仍将延续这种缓

慢增长的局面。



2、家电方面：3月旋转压缩机行业生产1309.2万台，同比增长3.33%，环比增长46%；销售1376.4万台，同比增长6.51%，环比增长48%。一季度家用空调的行业生产总量为2797.2万台，同比增长8.68%，销售总量为2923.9万台，同比增长5%。其中内销1306.5万台，同比增长4.5%，出口量1617.4万台，同比增长5.5%。

广交会家电区回暖订单小胜去年。家电出口有所好转，呈双位数增长。但在市场上反应不明显，贸易商出货情况仍较差。



【总结】

综上所述：无取向硅钢价格处于低迷态势。当前钢材市场运行环境偏空，国内外经济数据及金银铜铁等大宗原料期货暴跌。硅钢产量不断创新高，库存下降缓慢，需求复苏劲头不足，钢厂5月份订货价格下调等等，诸多因素不利硅钢价格稳定。

钢厂和贸易商都面临去库存化过程。钢厂产量之大，供大于求极明显。如果钢厂能适当的控制产量，减少市场的倒挂幅度，缓解了贸易商的亏损。循序渐进，硅钢市场有可能走稳。就目前情况看：贸易商库存量相对较少，钢厂的压力不断增大。贸易商的目光积聚在钢厂后期的政策上以及市场需求上。但如果钢厂不减产或力度不大，5月份一过，淡季到来，硅钢市场有可能面临更大的压力。